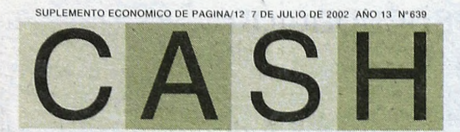
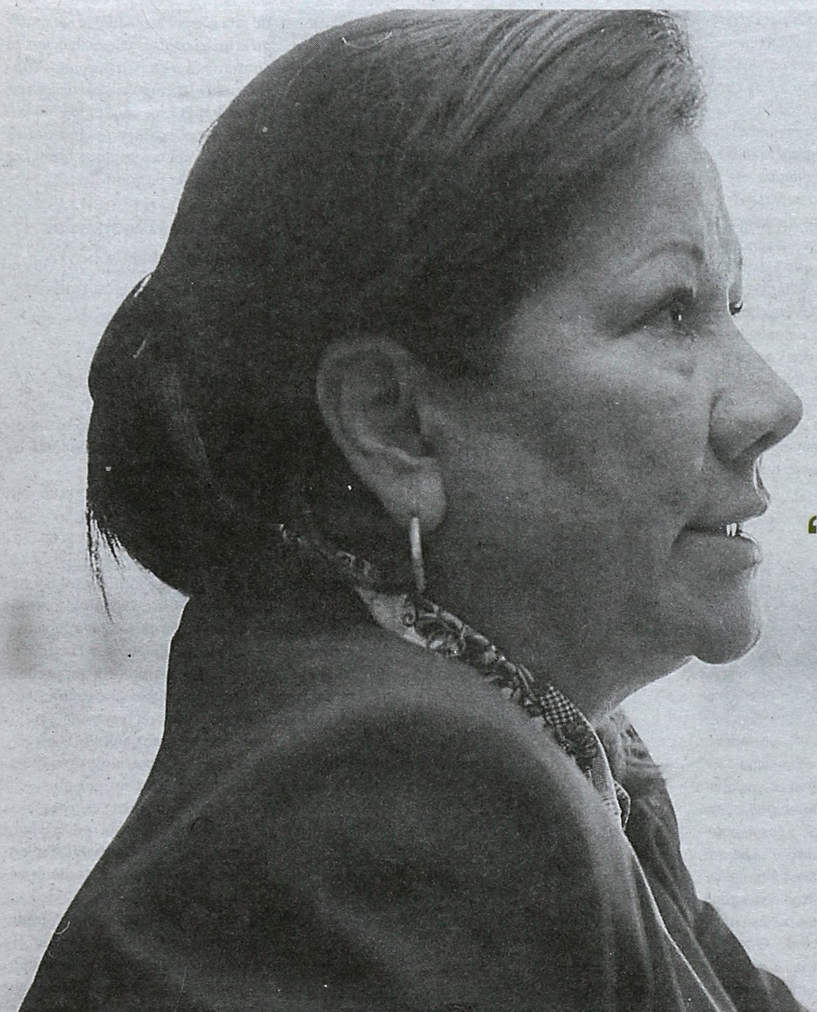
SUPLEMENTO ECONOMICO DE PAGINA/12 7 DE JULIO DE 2002 AÑO 13 Nº639



Reportaje exclusivo a Graciela Camaño

La ministra de Trabajo adelantó a **Cash** que el Gobierno estudió subir las jubilaciones mínimas y reveló la última medición oficial de la tasa de desempleo



"La desocupación dio 22 por ciento"

Gustavo Mujica

- "La medición de mayo da cerca de un 22 por ciento, unos doscientos mil puestos menos que en octubre."
- "No son ciertas las cifras que vienen dando más del 25 por ciento. Se destruyó empleo, pero también se crearon nuevos puestos."
- "En ese tema hubo un fatalismo que no se cumplió."
- "No soy de los que dicen que desde esta cartera no se puede colaborar en la lucha contra la desocupación, al contrario."
- "Tenemos que avanzar también sobre las empresas que hacen trabajar de más a los empleados, sin pagarles horas extras y restando otros empleos."
- "Hay más de 1,8 millón de personas que cobran el subsidio de 150 Lecop. Estamos dando incluso más de lo que esperábamos."
- "El aumento de 100 pesos es para todos los que están bajo convenios colectivos. No tiene ningún tope máximo. Algún sector lo pidió, pero lo descartamos."
- "Hasta fin de año el Gobierno no va a impulsar otro aumento."
- "La flexibilización laboral no generó empleo y perjudicó a los trabajadores."
- "Estamos trabajando en un estudio técnico que analiza distintas posibilidades para mejorar los ingresos de los jubilados."
- "Dentro de 20 años la mayoría de los trabajadores no va a tener una cobertura previsional."
- "Lavagna, además de negociar con los organismos internacionales, debería mirar hacia adentro y ayudar a la economía a arrancar."
- "Yo no voy a ganar réditos personales criticando a los sindicalistas, como hacía la anterior ministra. Ella (por Patricia Bullrich) lo hizo para ganar prestigio personal."

Sumacero

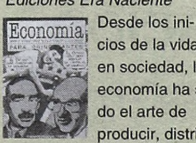
EL ACERTIJO

En una batalla han participado 4000 hombres. El 56,56 por ciento de los supervivientes no fuman, el 56,756 por ciento no beben. **¿Cuántos han muerto?**

Respuesta: Expresando los decimales en forma de fracciones se tiene que no fuman 56 + 56/99 = 5600/99 no beben 56 + 756/999 = 2100/37
Pero el número de supervivientes debe ser un número entero y, en este caso, múltiplo de 37 y 99. El único menor de 4000, el número de soldados antes del combate, es 3663, el número de sobrevivientes, luego; el número de muertos fue 337.

el Libro

ECONOMIA PARA PRINCIPIANTES
Alejandro Garvie - Sanyú
Ediciones Era Naciente

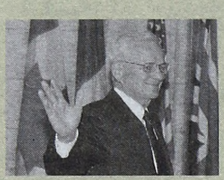


Desde los inicios de la vida en sociedad, la economía ha sido el arte de producir, distribuir e intercambiar. Transformada en ciencia, a lo largo de la historia multiplicó sus herramientas al fragor de la creciente complejidad de la organización social. En esta obra se traza una breve historia de la humanidad en clave económica. Ofrece una mirada comprensiva sobre las diferentes escuelas económicas y las consecuencias de las políticas que se han aplicado desde la crisis de 1929 hasta el actual problema de las deudas de los países periféricos.

teXtual

"A mí no me la tienen que contar". "Yo viví lo que pasó en Argentina en la década del 70", comenzaba su editorial el economista **Juan Carlos de Pablo** el pasado lunes 1º en el diario El Cronista. *"El otro día murieron dos pibes. A mí me importa muy poco si perdieron la vida por balas disparadas por un policía o por otro pibe. No es lo esencial"*, sostenía cuando ya se sabía que las balas habían sido policiales. *"Ninguno de los dos pasaba por ahí. Formaban parte de los manifestantes, es decir eran piqueteros"*, agregaba (¿algo habrán hecho?). Acostumbrado a la tarea docente, el consultor ya decidió machacar en los conceptos: *"Los que tenemos suficientes añitos y hemos vivido en Argentina"* tenemos que saber que *"la primera vez puede ser que al comienzo no se entienda, pero hacerse el tonto la segunda vez, en algo que involucra vidas humanas, es imperdonable"*. Claro que *"nada de esto me lleva a diagnosticar que los piqueteros son buenos muchachos, que lo único que quieren es trabajo"*. Por eso es bueno no olvidar que *"la permisividad permitió cortar increíble cantidad de rutas por parte de los piqueteros"*. Dado el contexto, debe entenderse que *"la policía comete errores, (¿habrá querido decir excesos?), pero si cada uno de nosotros tiene que andar con un revolver en la cintura se van a cometer muchos más"*, concluyó. Queda claro que los autodenominados liberales argentinos poco tienen de *"liberals"*, también que los que tenemos *"algunos añitos"* sabemos que en la Argentina algunas cosas nunca cambian.

¿Cuál es



Los funcionarios económicos estadounidenses comparten con sus colegas del FMI y el BM un gusto muy particular: las declaraciones insólitas. Esta semana, el secretario del Tesoro **Paul O'Neill** despuntó el vicio. Afirmó que el 2002 podría convertirse en un año clave en la lucha contra la pobreza en el Tercer Mundo. La razón, según el funcionario, es que *"se logró un consenso entre los líderes políticos y económicos del mundo"*, después de que *"por 50 años aceptamos y esperamos muy poca ayuda para eldesarrollo"*. Las declaraciones fueron escuchadas por 600 funcionarios internacionales y 30 ministros de economía. Las estadísticas generadas por estos mismos funcionarios muestran que, lejos de disminuir, en el Tercer Mundo la pobreza continúa aumentando. Entre sus causas se cuenta el flujo neto de recursos financieros hacia los países centrales. O'Neill realizó el mes pasado una inusual gira por Africa con el cantante de rock irlandés Bono. A su regreso describió la experiencia como *"intensa"*.

E-CASH de lectores

DOLARES

En el E-Cash de lectores del 30 de junio pasado, el señor Moneli apela a la conciencia popular para no comprar dólares. Desconoce que es la única alternativa de mantenimiento de los ahorros. Desconoce también, que su precio está más influenciado por los grandes compradores que por el chiquitaje. Mi propuesta es distinta y no apela a la conciencia de la gente sino a una ideología de gobierno (quien sabe tan utópico lo uno como lo otro). La idea es prohibir la venta de dólares: pesificación extrema. Es indudable que debe ir acompañado por otras medidas que conformen un plan y que pueden ser:

1. Conformación de un Banco de Comercio Exterior, que unifique todo el comercio de compra y venta con el exterior, a fin de que sólo se manejen pesos, estableciendo un régimen cambiario que permitirá a través de una balanza superavitaria el incremento de las reservas.

2. Implementación de controles cruzados con aduana, a fin de evitar sub y sobrefacturaciones.

3. Además, el respaldo de la moneda, podrá estar dado por un mix con inclusión del oro, que también se extrae de nuestras minas (tema conflictivo por la propiedad de las mismas en la actualidad).

4. Plazo para la repatriación de capitales. Vencido éste, se cobrarán impuestos a los que se mantengan en el exterior.

5. Establecimiento de un plan de obras públicas. Su financiación, deberá estar dada a través de un incremento de la emisión, que tendrá un límite aproximado al 3 o 4 por ciento anual.

6. Establecimiento de límites a la importación de bienes suntuarios con incremento de aranceles.

Se podría seguir con las propuestas, pero cerraré el tema definiéndolo sintéticamente: Justicia en todos los órdenes. Mientras no haya un programa amplio, siempre serán acciones coyunturales que nunca resuelven la causa de los problemas.

Arq. Jorge Stanganelli
jorgesta@infovia.com.ar

"La desocupación..."

POR ROBERTO NAVARRO

Graciela Camaño aseguró a **Cash** que antes del final del gobierno de Eduardo Duhalde quiere dejar resuelta la reforma del sistema previsional, aumentar las jubilaciones y reducir la desocupación. El ministro de Trabajo adelantó que la medición de mayo último del índice de desempleo fue del 22 por ciento. En la charla se preocupó por defender las decisiones del Presidente, pero no dejó pasar la oportunidad de criticar a su par de Economía la falta de políticas activas para impulsar el aparato productivo. "Debería tener más imaginación para ayudar a las empresas", disparó. En su defensa de la gestión del gobierno, Camaño aseguró que los 150 Lecop que reciben los jefes de familia desocupados son suficientes. La funcionaria también aclaró que luego del acuerdo empresario-sindical por la suma fija de 100 pesos para todos los trabajadores, el Estado dejará de involucrarse en la negociación salarial.

¿Cuánto va a dar el índice de desocupación?

—La medición de mayo da cerca de un 22 por ciento, unos doscientos mil puestos menos que en octubre. No son ciertas las cifras que vienen dando más del 25 por ciento. Se destruyó empleo, pero también se crearon nuevos puestos. En ese tema hubo un fatalismo que no se cumplió. De todas maneras es una cantidad que hay que tratar de disminuir ya mismo.

¿Qué va a hacer desde el Ministerio de Trabajo para reducir la desocupación?

—Tenemos la responsabilidad en la mediación entre empresas y empleados. Contamos con un gabinete de crisis que está obteniendo excelentes resultados, evitando mayores despidos. No soy de los que dicen que desde esta cartera no se puede colaborar en la lucha contra la desocupación, al contrario. Tenemos que avanzar también sobre las empresas que hacen trabajar de más a los empleados, sin pagarles horas extras y restando otros empleos. Para eso hay que fortalecer nuestro poder de control.

Extras: "Tenemos que avanzar también sobre las empresas que hacen trabajar de más a los empleados, sin pagarles horas extras y restando otros empleos".

¿Cómo está funcionando el subsidio de 150 Lecop para los jefes de familia desocupados?

—Estamos trabajando en la contrapartida que da la gente que lo cobra. Es muy importante que atrás de cada subsidio haya un futuro empleado. Y para eso hay que formarlos. Hay tres líneas de trabajo: las tareas comunitarias, que son proyectos municipales, como arreglos de escuelas, dispensarios y edificios públicos; los productivos, en ensamble con sectores empresarios, y los de formación, en los que estamos trabajando con los ministerios de Educación provinciales. Hay muchos beneficiarios que están terminando la primaria, pero también la secundaria y hasta la universidad.

¿Van a actualizar el subsidio teniendo en cuenta el aumento de la canasta familiar?

—No, en este momento el subsidio cumple ampliamente su función. En la franja de indigencia, la brecha entre ingresos y la canasta básica alimentaria son 111 pesos. Y en la de pobreza, la diferencia que existe entre el ingreso del pobre y la canasta con servicios son 132 pesos. Con 150 se está cubriendo perfectamente ese déficit. Y estos datos están hechos en base a precios actualizados. Hay más de 1,8 millón de personas que cobran el subsidio. Estamos dando incluso más de lo que esperábamos.

¿Cómo van a asegurarse de que las empresas cumplan con el aumento de 100 pesos?

—El incremento fue negociado en una instancia en la que participó toda la dirigencia empresarial. No veo por qué no lo van a cumplir. En todo caso, los empleados pueden presentar su reclamo.

¿Va a haber alguna penalidad para la empresa que no cumpla?

—No está contemplada esa posibilidad.

¿Entonces de qué va a servir el reclamo del trabajador?

—Para que verifiquemos y le exijamos a la empresa que cumpla.

¿Es para todos los trabajadores?

—Es para todos los que están bajo convenios colectivos. No tiene ningún tope máximo. Algún sector lo pidió, pero lo descartamos.

Y después de los 100 pesos, ¿cómo sigue el proceso de recomposi-

CRÍTICAS A LAVAGNA

"Mirar hacia adentro"

¿Piensa que el ministro Lavagna debería tomar medidas de impulso a la actividad económica?

—Sí, además de negociar con los organismos internacionales hay que mirar hacia adentro y ayudar a la economía a arrancar. Yo hablo con los empresarios que me cuentan sus problemas y creo que muchos se podrían resolver. Sé que no hay plata, pero hay que tener un poco de imaginación. Hay que financiar a las empresas que pueden producir para exportar. Hay que apoyar a sectores, como el textil, por ejemplo, que ahora pueden competir. Esta industria tiene beneficios impositivos en algunas provincias y en otras no. Hay que emprolijar eso. Tenemos trabajadores calificados, máquinas modernas y un tipo de cambio favorable, hay que aprovecharlo ya. No tenemos por qué esperar al próximo gobierno para hacer cosas. Por mi trabajo de mediación tengo mucho contacto con los empresarios y conozco sus problemas. Creo que deberían acercarse a ellos y apoyarlos para que el país crezca.

ción salarial?

–Tenemos siete meses por delante. Ya logramos un consenso de los representantes empresarios que entienden que no pueden descuidar la situación general del país. A diferencia del pasado, cuando el sector empresarial no quería ni oír hablar de aumentos, ahora encontré un ánimo distinto.

¿Con una inflación del 80 por ciento, sólo se van a dar esos 100 pesos hasta diciembre?

–Esperemos no llegar a esa inflación. Hasta fin de año el Gobierno no va a impulsar otro aumento. Ese es el acuerdo al que llegamos con sindicatos y empresas.

¿Luego el Gobierno volverá a tomar la iniciativa?

–No, creo que esto fue una excepción y que de aquí en más las negociaciones deben volver al ámbito natural de empresarios y dirigentes gremiales. Este punto quedó muy claro en las negociaciones.

¿Debería haber una reforma laboral que desande el camino de flexibilización que se siguió en los '90?

–Todo lo que se hizo para bajar el costo del salario fue destructivo. Hay que construir un camino diferente en materia de legislación laboral. La flexibilización no generó empleo y perjudicó a los trabajadores. No sé si nuestro tiempo y nuestra fuerza nos alcanzan para realizar una reforma. Pero es necesaria. Desde el puesto en que esté voy a insistir en este tema.

¿Va a haber aumento para los jubilados?

–Estamos trabajando en un estudio técnico que analiza distintas posibilidades para mejorar los ingresos de los jubilados. No quiero generar expectativas desmedidas, pero lo estamos estudiando. No se puede dejar a nuestros mayores con los ingresos congelados en medio de este proceso inflacionario.

¿Tiene el apoyo del Presidente para el aumento a la clase pasiva?

–El Presidente quiere hacerlo, así que nos acompaña en nuestra idea. Una vez que tengamos nuestro proyecto terminado se lo vamos a presentar.

¿Va a haber algún plan para eliminar o disminuir el trabajo en negro?

–La gente no denuncia ese problema porque tiene miedo de perder su trabajo y ese es un problema difícil de solucionar. El trabajo informal es una consecuencia directa del desempleo. No quiero poner la responsabilidad sólo en la denuncia de la gente. El Ministerio tiene que controlar. Lo que ocurre es que en los últimos años se desmanteló la estructura nacional y también las provinciales. Hay que recrear el Estado. Y hay que articular el mecanismo Estado, sindicatos y trabajador.

¿El anuncio del adelantamiento electoral fortalece o debilita al Gobierno?

> **Jubilaciones:** "Estamos trabajando en un estudio técnico que analiza distintas posibilidades para mejorar los ingresos de los jubilados".

–Siempre tuvimos conciencia de que somos un gobierno de transición. Y así y todo se hizo mucho. En general se tiende a juzgar a este Gobierno sin tomar en cuenta cómo se tomó el país. Pero más allá de la coyuntura política, creo que en la vida uno tiene oportunidades. Se pueden desperdiciar o aprovechar. Yo voy a gestionar este ministerio hasta el último momento sin importarme otro tema. No voy a perder mi oportunidad.

Gustavo Mujica



Camaño: "En 20 años la mayoría de los trabajadores no va a tener cobertura previsional".

- "No soy de los que dicen que desde esta cartera no se puede colaborar en la lucha contra la desocupación, al contrario."
- "Hay más de 1,8 millón de personas que cobran el subsidio de 150 Lecop. Estamos dando incluso más de lo que esperábamos."
- "El aumento de 100 pesos es para todos los que están bajo convenios colectivos. No tiene ningún tope máximo. Algún sector lo pidió, pero lo descartamos."
- "Hasta fin de año el Gobierno no va a impulsar otro aumento."
- "La flexibilización laboral no generó empleo y perjudicó a los trabajadores."
- "Lavagna, además de negociar con los organismos internacionales, debería mirar hacia adentro y ayudar a la economía a arrancar."
- "Yo no voy a ganar réditos personales criticando a los sindicalistas, como hacía la anterior ministro. Ella (por Patricia Bullrich) lo hizo para ganar prestigio personal."

JUBILACIONES

"El sistema colapsó"

¿Cuál es el diagnóstico que les dio la Organización Internacional del Trabajo sobre el sistema previsional?

–Nos acaban de entregar un preinforme. Y a fin de mes nos entregan el informe definitivo. En ese terreno sí vamos a avanzar todo lo que podamos, porque es una política de Estado y de largo plazo. Quiero que la sociedad sea consciente de la situación. Por eso voy a poner una luz sobre el tema. El informe nos advierte sobre el descalabro del sistema. Ahora la parte visible es el anciano desamparado, pero el problema mayor va a estar en el futuro. Dentro de 20 años la mayoría de los trabajadores no va a tener una cobertura. Hay que poner manos a la obra ya mismo. Porque además el tema previsional tiene importantísimas connotaciones económicas: ha sido el principal factor que influyó en el aumento del endeudamiento público en los últimos años.

¿Quiere reestatizar el sistema?

–No, tenemos que buscar resolver el problema partiendo de lo que tenemos. Hay que corregir algunas cosas para que este sistema deje de ser un agujero fiscal y que en el futuro la gente tenga un ingreso asegurado. Yo no voy a dejar pasar la posibilidad de reformar el sistema previsional. Pero no voy a verlo ideológicamente. La reforma debe hacerse en base a un consenso entre los que saben del tema. En el país hay muchos profesionales muy capaces y los voy a convocar. A este tema vamos a imprimirle un ritmo acorde con la gravedad de la situación.

DEFENSA DE SINDICALISTAS

"No son culpables"

¿Qué responsabilidad le cabe al sindicalismo en la crisis del país?

–¿Quiere que critique a los sindicalistas? No sé, no me gustaría generar enojos. La sociedad vio un espejismo la década pasada y el sindicalismo no fue ajeno a esa conducta. Eso fue todo.

Pero son protagonistas, no observadores.

–Obviamente son responsables, pero no quiero confrontar con el sindicalismo. Soy una gran componedora. La sociedad pretende un modelo sindical social y los gremialistas representan a un sector. El sindicalismo es elegido y reelegido por ese sector. No creo que hayan sido culpables de lo que pasó. Se dice que las encuestas los catapultan como mal vistos, pero no creo que ellos tengan que preocuparse por eso. Muchos critican los convenios que se firmaron. Cuando hay desempleo, la negociación está muy condicionada. Por eso se negoció tanto a la baja. No fue un problema de capacidad de la dirigencia. En otras épocas se consiguieron muchas cosas. Yo no voy a ganar réditos personales criticando a los sindicalistas, como hacía la anterior ministro. Ella (por Patricia Bullrich) lo hizo para ganar prestigio personal. Yo estoy acá para trabajar. Tengo otro estilo.

Corralito
canje

Claves

- "En Economía sostienen que el costo fiscal del plan bonos de Lavagna se ubicará entre 3500 y 4000 millones de dólares."
- "Nuestro cálculo es que alcanza a 24.420 millones."
- "Economía omite el costo fiscal por la compensación a los bancos por la pesificación asimétrica."
- "La pretensión oficial es llegar a una 'solución de compromiso' repartiendo los costos de la crisis entre bancos y Estado."
- "Ese objetivo desnuda la impotencia del Gobierno para disciplinar a quienes siguen siendo los ganadores y que una vez más lograron transferir sus potenciales pérdidas al conjunto de la sociedad."

Economía avanza con el plan optativo. La banca sigue presionando por un canje compulsivo. Por una u otra vía transfieren el costo del corralito a toda la sociedad.

Ana D'Angelo



"La compensación a los bancos por la pesificación asimétrica le costará al país casi 10.000 millones de dólares", dicen Mieres y Lozano.

EL COSTO DEL PLAN BONOS DE LAVAGNA

¿Lo están haciendo de nuevo?

POR ALEJANDRO LÓPEZ MIERES Y CLAUDIO LOZANO *

En Economía sostienen que el costo fiscal del plan Bonos de Lavagna se ubicará entre 3500 y 4000 millones de dólares. Monto necesario para financiar el traspaso de ahorristas atrapados en el corralito al menú de títulos optativos. La profunda diferencia entre ese número y el calculado por nuestro instituto de más de 24.000 millones de dólares exige una serie de consideraciones.

El lobby bancario, sobre todo ABA, presionó para imponer al Gobierno un esquema compulsivo de canje, arguyendo la imposibilidad de los bancos de devolver en tiempo y forma los depósitos reprogramados actualizados por el CER sin requerir más redescuentos por parte del Banco Central. El esquema implica el canje del 100 por ciento de los depósitos, maximizando el costo fiscal, reduciendo la exposición de los bancos frente a sus ahorristas y transfiriendo el riesgo de cambio al Estado. A las críticas a este plan se sumó también Roberto Lavagna, quien lo rechazará por considerar excesivo su *costo*. De ahí su insistencia por imponer un esquema *optativo*, que le diera consistencia legal a la operación y redujera sensiblemente su costo fiscal.

Sin embargo, la simulación que la Secretaría de Financiamiento incluye dos planillas: una, asumiendo el éxito total del canje (100 por ciento), que reprocesamos considerando un tipo de cambio a 3,60 (la oficial asume una paridad de 3 pesos por dólar); otra, considerando un canje del orden del 30 por ciento. En base a esta última, Economía realiza su proyección, pero sin mencionar los supuestos con los cuales trabaja:

a. Aceptación parcial del canje del orden del 30 por ciento.
b. Tipo de cambio de 3 pesos por dólar.
c. Omite el costo fiscal por la compensación a los bancos por la pesificación asimétrica. La misma Secretaría estima 1000 millones de pesos en Boden 2007 y 9000 millones de dólares en Boden 2012.

En nuestro cálculo el plan oficial abría la puerta para que el Estado y los argentinos asumiéramos una nueva deuda por 24.420 millones de dólares. Asumiendo entonces una aceptación del orden del 30 por ciento, el nuevo endeudamiento será de 13.820,4 millones de dólares. Se puede ver que el costo por el canje

> **Ahorristas:** "Estamos en presencia de un intento más inteligente de gestionar una crisis que supone perpetrar el robo a los ahorristas".

de depósitos será de 4542,6 millones de dólares.

En síntesis, Economía omite un pequeño detalle: la compensación es independiente de la aceptación del plan y es considerado como "hecho consumado". Que le costará al país casi 10.000 millones de dólares.

Para concluir, debemos señalar lo paradójico de las declaraciones oficiales: el mejor plan sería la ausencia de plan. Si ningún ahorrista optara por los Boden, los bancos debieran honrar los depósitos –seguramente capitalizando sus filiales– y el costo fiscal sería mínimo. La pretensión de arribar a una "solución de compromiso" repartiendo los costos de la crisis entre las instituciones financieras y el Estado desnuda la impotencia del Gobierno para disciplinar a quienes siguen siendo los ganadores y que una vez más lograron transferir sus potenciales pérdidas al conjunto de la sociedad. Impotencia que se hace máxima al observar el proceso que se abrirá en los próximos días donde la decisión de los ahorristas se efectuará en el marco de las discusiones con el Fondo y bajo la aplicación de una política económica subordinada a los criterios de dicho organismo. Las posibles opciones-presiones a las que se verá sometido el Gobierno son:

1. Que al no producirse una masiva adopción de los bonos, los pesos que sigan saliendo del sistema presionen sobre el mercado cambiario, poniendo al Gobierno ante la opción de seguir debilitando su posición externa (venta de reservas) o agudizar el proceso inflacionario por vía de la elevación del valor del dólar. Es decir, si no hay costo fiscal las condiciones vigentes permiten perpetuar la presión de los bancos sobre el Gobierno sobre la base del traslado concreto de efectos negativos sobre la sociedad.
2. Que para evitar el dilema anterior, el Gobierno deba optar entre cerrar la asistencia financiera a las entidades bancarias o retornar a la implementación del bono compulsivo. Tanto por vía de una imposición o haciendo crecer el temor sobre los ahorristas respecto de que la caída eventual de algunos bancos podría implicar quedarse incluso sin los nuevos bonos dolarizados situación ésta contemplada en el propio decreto oficial.

En suma, las supuestas expectativas oficiales de "minimizar el costo fiscal", de ser ciertas, chocan contra la inconsistencia general de una política económica que, paradójicamente, sólo vería menguar las presiones en caso de que el costo fiscal sea máximo. Entre otras cosas, parece difícil que el Ministerio de Economía deje de asistir a las entidades financieras privadas y obligue a los bancos extranjeros a capitalizarse. ¿Será cierto que el Ministerio de Economía quiere minimizar el costo fiscal? O estamos en presencia de un intento más inteligente de gestionar una crisis que supone perpetrar el *robo* a los ahorristas y cargar a la sociedad argentina con un mayor endeudamiento. ¿No será que lo que se pretende es minimizar el costo político?

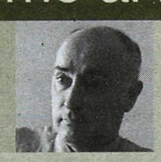
** Economistas de Idef-CTA*

OPINION

EL CORRALITO Y LOS ECONOMISTAS DEL ESTABLISHMENT

"Socialismo al revés"

POR JORGE MARCHINI
Economista.
Docente de la UBA



Con toda justicia la opinión pública desconfía. A lo largo de muchos años se han seguido escuchado discursos, ponderaciones, críticas y reflexiones por parte de quienes fueron presentados como "brillantes analistas" y "estudiosos de lujo". En su prédica sostenían que los males de la Argentina fueron provocados por escollos y regulaciones impuestas a la actividad privada. Por haber seguido sus consejos, en los años 90, Argentina fue presentada en todo el mundo como ejemplo de lo mucho que puede lograrse con rápidas privatizaciones generalizadas y el desmembramiento de controles públicos.

Ahora, ante la precipitación de la crisis, los mismos voceros de la "libre empresa" han pasado a justificar como "sinceramiento" la evaporación de ahorros en filiales y sucursales locales de bancos internacionales –por lejos la mayor violación a la propiedad privada en la historia argentina– y al mismo tiempo ponderar como "realista" la estatización mediante bonos públicos de los depósitos. Cabe destacar que si el canje compulsivo se hace efectivo se convertirá en la mayor transferencia de obligaciones privadas al erario público reconocible en toda la historia de las crisis financieras mundiales.

Por supuesto, la opinión pública puede sentirse azorada al observar economistas de nombre impulsando el estropicio de las finanzas estatales por vía de un mayor endeudamiento. Saludan el endoso de obligaciones de empresas por ellos asesoradas mientras, sin sonrojarse, siguen clamando que el problema central de la Argentina es el déficit fiscal y hay que introducir sin más demora "drásticos" ajustes; aunque ello conlleve despidos de miles de empleados públicos en las provincias, la negación a cualquier ajuste salarial en un marco de inflación descontrolada, y la mayor reducción de gastos sociales que amenaza, sin exagerar, el desmembramiento de la educación y la salud pública.

El extraño concepto de orden que invade el internacionalizado sistema financiero argentino y a sus asesores y difusores: mientras hicimos grandes negocios la plata era nuestra, ahora que ha ido mal, el problema es de toda la sociedad. Técnicamente esto bien podría denominarse "socialismo al revés". El nuevo concepto también es avizorado como solución para próximas exigencias de las empresas de servicios públicos privatizadas y los grupos económicos locales endeudados en dólares con el exterior.

Los economistas del establishment parecen caricaturescos Robin Hood al revés exigiendo más y más ajustes a la mayoría de la población desquiciada en el marco de una inédita catástrofe económica y social. El "caso Argentina" demuestra que la miseria real puede ir paralela a la miseria intelectual.

LA EVALUACION DE MOODY'S SOBRE EL ADELANTAMIENTO DE LAS ELECCIONES

"Es una buena noticia"

POR CLEDIS CANDELARESI

La calificadora de riesgo Moody's saludó la convocatoria a elecciones anticipadas. Uno de sus analistas afirmó a *Cash* que ahora el gobierno de Duhalde tiene que hacer la "tarea sucia".

Entre las calificadoras de riesgo que avizoraron el default argentino, Moody's fue la que habitualmente castigó a la Argentina con las peores notas. Douglas Elespe, presidente de la división Latin American SA, precisó ante **Cash** algunas de las condiciones para que resucite el crédito: privilegiar a los acreedores y tener un gobierno de transición fuerte, que haga las "tareas sucias".

¿La reactivación del mercado de capitales es independiente de lo que ocurra en el ámbito político?

–De ninguna manera. El ámbito político es el entorno en el que nos tenemos que manejar, del que surgen las reglas de juego, el que define la seguridad jurídica de toda transacción y la variación de los precios relativos. Es determinante.

¿Y el adelantamiento de elecciones cómo impacta?

–El adelantamiento de las elecciones no es "la noticia del día" desde el punto de vista microeconómico. La gente tendrá que seguir operando, solicitando créditos y demás. Pero desde el punto de vista del marco global es una buena noticia porque disminuye las expectativas y tranquiliza a los actores políticos. El plazo que se había fijado originalmente el Gobierno era demasiado largo.

¿A qué actores políticos se refiere?

–A todos los partidos políticos, en particular de la oposición; gremios; empresas; desocupados... todos.

¿Pero desde el punto del Fondo Monetario Internacional, por ejemplo, no tiene como contrapartida que genera más incertidumbre en el mediano plazo, ya que no se sabe quién gobernará y bajo qué pautas?

–Es una buena reflexión. Este Gobierno fue definido desde un primer momento como de transición, aunque no teníamos muy en claro si lo era o no. Al precisarlo como de transición, acortando el período para cumplir con su tarea, ayuda. Ahora si va a hacer lo que en Estados Unidos se denomina un *lame duck* o pato rengo, que es un gobierno débil, no lo sabemos. Hasta ahora éste era un gobierno débil. Adelantar elecciones lo fortalece, en parte porque hace que los candidatos políticos vuelquen sus energías para prepararse a competir en las elecciones en lugar de trabajar todo el tiempo oponiéndose. Además, le permite redefinir qué debe hacer como gobierno de transición. Tal vez así se anime a hacer algunas tareas sucias, para que quien reciba el poder por cuatro años tenga menos problemas que enfrentar.

> **Cimientos:** "Los que colocan los cimientos para que otros vengan y expandan la economía no son los que se llevan los laureles. Esa tarea está pendiente".

¿Cuáles?

–Terminar ordenando la situación monetaria, de seguridad general y jurídica. Generar condiciones para que haya más credibilidad, para que se pueda movilizar más el turismo y la exportación, que generan divisas. Para esto no hacen falta muchos recursos ni esperar al nuevo gobierno.

Al menos estas últimas no parecen "tareas sucias".

–Algunas son tareas sucias porque implican que algún actor se va a sentir mal. En la historia argentina hubo muchos gobierno que tuvieron que hacer ese tipo de tareas y no se los premió con el bronce. Los que colocan los cimientos para que otros vengan y expandan la economía no son los que se llevan los laureles. Y en Argentina la tarea de poner los cimientos está pendiente.

¿Si no están los cimientos, qué esperanzas pueden tener los ahorristas del corralito que ahora elijan canjear sus plazos fijos por bonos del Estado?

–Si el Gobierno no ordena sus cuentas, no define su programa, no precisa claramente cuál será su relación con las provincias y cómo manejará sus propias cuentas, es muy difícil pronosticar que vaya a cumplir con sus obligaciones. Uno de los problemas del gobierno actual es que debe establecer prioridades. Da la impresión que no puede pagar. Al menos proyectando los recursos actuales. Tal vez, si hiciéramos proyecciones enbase al crecimiento de China, en quince años quizás sí el Estado podría pagar. Debe definir si va a pagar la deuda pasada y la futura, o cuál de ellas. De todas formas, los ahorristas ya tomaron una quita. Así que, aunque no le pagaran el 100 por ciento de los bonos, quizás se conformarían con que haya voluntad genuina de pago.

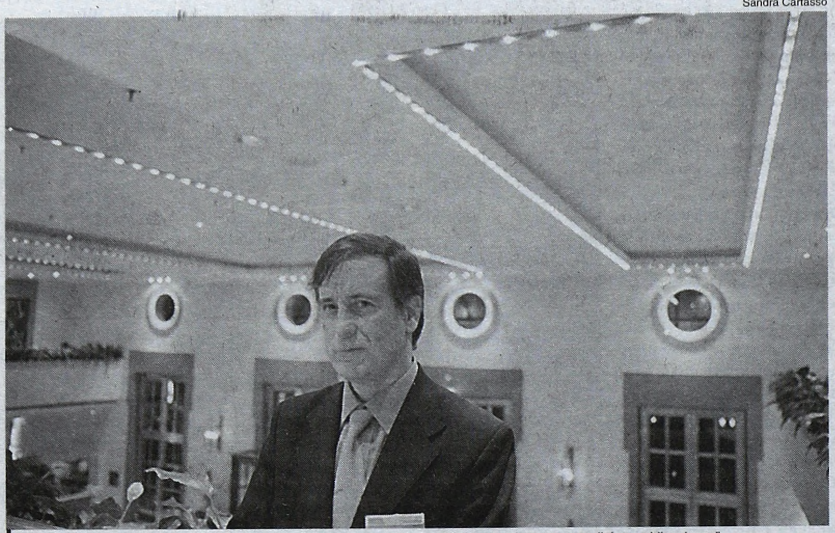
En la situación actual, ¿qué posibilidad tiene el Estado de conseguir financiamiento?

–Si no baja sus gastos tiene pocas posibilidades de conseguir financiamiento. Y hay formas imaginativas de hacerlo sin expulsar gente. Y si nadie le quiere financiar voluntariamente, tendrá que acudir a un impuesto. El Estado debe ordenarse, para generar credibilidad. Luego, privilegiar a los que sean sus acreedores en el futuro: en todo el mundo las normas de quiebra establecen preferencias. Quien le presta a un deudor en problemas tiene privilegio sobre quienes prestaron antes.

¿Qué condiciones debería ofrecer ahora el Estado para poder conseguir nuevos préstamos y tentar a un acreedor futuro?

–Cuando la inseguridad del crédito es muy alta, no es una cuestión de rendimiento. Nadie está dispuesto a prestar a un deudor que no va a pagar, sea cual fuere la tasa. Hace falta un plan, prioridades y, luego, generar instrumentos confiables.

Sandra Cartasso



Douglas Elespe, de Moody's: "Si el Gobierno no ordena sus cuentas, es difícil pronosticar que cumplirá sus obligaciones".

- "El adelantamiento de las elecciones no es 'la noticia del día' desde el punto de vista microeconómico."
- "Pero desde el punto de vista del marco global es una buena noticia porque tranquiliza a los actores políticos."
- "A Duhalde le permite redefinir qué debe hacer como gobierno de transición."
- "Tal vez así se anime a hacer algunas tareas sucias, para que quien reciba el poder por cuatro años tenga menos problemas que enfrentar."
- "Uno de los problemas del Gobierno es que debe establecer prioridades. Da la impresión de que no puede pagar. Al menos proyectando los recursos actuales."

ENFOQUE

LA REACCION DEL FMI A LAS CRITICAS DE STIGLITZ

La ira del gendarme herido

POR PABLO MIRA
Economista

Kenneth Rogoff es consejero económico y director de Investigaciones del FMI. El 28 de junio respondió al reciente libro de Joseph Stiglitz *Los malestares de la globalización* con una serie de críticas, la mayoría en tono irónico. Primero contestá los ataques personales de Stiglitz hacia funcionarios del Fondo, haciendo referencia a algunos malos momentos que pasaron sus enviados en los países a los que éste "asistió". Pero aunque Stiglitz tuvo la osadía de desafiar al corazón del poder financiero mundial, antes debió recorrer el clásico camino que deben andar los economistas que aspiran a ser escuchados en los círculos académicos, ciñéndose a los requerimientos (a veces estúpidos) de presentación matemática de sus trabajos y de justificación axiomática de sus asertos. Esta senda le permitió a Stiglitz tener voz, pero a diferencia de lo que esperaban sus educadores, en lugar de aggiornarse al credo ortodoxo, Stiglitz prefirió criticar. Pero no lo hizo porque sí. Cientos de papers y de investigaciones académicas avalan sus ideas económicas. El punto es que el FMI jamás pensó que un economista estadounidense, educado en "América", podría acometer semejante asalto. Y esto pasó, encima, al tiempo que Stiglitz recibía el Premio Nobel.

Cuando cualquier economista del tercer mundo puntualiza problemas del funcionamiento capitalista, el FMI simplemente lo ignora. "No tiene credenciales académicas para justificar sus afirmaciones", argumentan. Pero cuando alguien con credenciales dice algo parecido, entonces el FMI comienza a ponerse nervioso. Más, cuando la tarea de Stiglitz fue la justificación académica de las razones por las que los países en desarrollo viven cada día peor.

La respuesta del FMI, por primera vez, fue llamar a otro académico para que conteste a Stiglitz. Un académico que trabaja en el FMI, claro. En la réplica (el texto completo puede consultarse en www.imf.org), Rogoff se la pasa acusando a Stiglitz de "creerse el dueño de la verdad". Como contraargumento, es penoso. Varias veces se pregunta Rogoff si las declaraciones de Stiglitz no pudieron ser responsables de los "retrasos" en la recuperación de los países en crisis. Esto es el colmo del cinismo: el FMI no está en los países en desarrollo solamente cuando hay crisis. El FMI está todo el tiempo recomendando políticas que fracasaron en un número alarmante de casos. Y la crítica de Stiglitz incluye a estas políticas, que terminaron en tremendos descalabros jamás previstos por el Fondo.

Rogoff también discute las políticas, y acusa a Stiglitz de no ser "realista". Esto es extraordinario: el FMI, que basa sus recetas en modelos del tipo Robinson Crusoe, acusa a Stiglitz de no ser realista, y lo acusa de no tener en cuenta las restricciones de presupuesto intertemporales. Es la versión internacional del argumento que en la Argentina se da a Doña Rosa: "Cuando no alcanza, Doña Rosa, hay que ajustar, igual que en casa, vio?".

La moraleja es clara: una cosa es ser inteligente, y otra desafiar al poder, aunque los argumentos sean buenos. A Rogoff, esta vez, le tocó hablar por la institución. De aquí en más sus papers, otrora bastante heterodoxos, ya sabemos qué rumbo tomarán.

RECUPERACION DEL MERCADO DE LAS ACCIONES

Un refugio que no es verde

POR CLAUDIO ZLOTNIK

Los papeles empresarios han registrado un importante aumento en las últimas dos semanas. En la city empiezan a especular con un eventual boom de las cotizaciones. Opción a la inversión en dólares.

DyN



Los analistas bursátiles señalan que varios papeles están "regalados" en dólares.

Habrá llegado al fin el momento de un boom en el mercado accionario? Algunos financistas se entusiasman con esa idea. Otros, en cambio, muestran cautela. El rally alcista de los últimos días generó polémica en la city por lo que vendrá. ¿Hay espacio para ilusionarse con una explosión de inversiones o los últimos movimientos alcistas quedarán, una vez más, como fugaces y rápidamente olvidables?

Los más optimistas sostienen que la acciones pueden subir hasta 40 por ciento promedio en términos reales hasta fin de año. Esos operadores alegan que salvo los papeles de las empresas exportadoras, el resto quedó muy relegado respecto del dólar y que habrá una recomposición en los próximos meses, siempre y cuando se confirme la buena relación entre la Argentina y el Fondo.

Ese análisis se basa en lo siguiente: sólo las exportadoras —como Indupa, Ledesma, Garovaglio, Siderca, Siderar, Molinos y Atanor— lograron acompañar y hasta sobrepasar la evolución del dólar. Las demás quedaron muy atrás. En algunos casos, la caída puede sorprender: Transener, que antes de la devaluación valía 67 centavos de dólar, ahora se encuentra en apenas 4 centavos. La transportadora TGS pasó de 91 a 15 centavos. Entre las entidades financieras, el Grupo Financiero Galicia cedió de 42 a 5 centavos de dólar; el BBVA Francés, de 2,4 a 50 centavos, y el Macro-Bansud, de 38 a 13 centavos.

Las privatizadas y los bancos fueron los sectores más perjudicados, y ese es el motivo por el cual algunos papeles valen hasta 16 veces menos que antes de la devaluación.

Desde principios de año el sistema financiero agoniza y las empresas de servicio mantienen pesificadas y congeladas sus tarifas. ¿Habría motivos para esperar subas de sus cotizaciones en ese contexto? Seguramente que no en el corto plazo, al menos hasta que haya cambios de fondo y tanto los bancos que sobrevivan y las compañías vuelvan a hacer negocios. Por ahora, y aunque los papeles empresarios se encuentren a precios de remate, los inversores externos siguen mirando para otro lado, sin ninguna intención de apostar por la Argentina.

El problema de la mayoría de las compañías con oferta pública sigue siendo su endeudamiento en dólares con el exterior. Incluso varias de las más grandes, como Telecom, se vieron obligadas a declarar el default, a la espera de una renegociación. Y mientras esa situación persista, difícilmente haya interesados en jugarse por ellas.

A pesar del entusiasmo de algunos operadores, todavía no hay fecha para la fiesta. La city no escapa a la incertidumbre general. Una recomposición moderada de los precios no cambiaría el panorama después del terremoto.

■ El Banco de Inversión y Comercio Exterior **(BICE)**, presidido por Arnaldo Bocco, y el Banco Nacional de Comercio Exterior (Bancomext) de México firmaron un acuerdo de cooperación económica que permitirá establecer líneas de crédito recíprocas que faciliten el comercio bilateral, la constitución de joint ventures y la realización de proyectos de inversión tanto en México como en la Argentina.

■ El balance trimestral de **Cementos Minetti** refleja la crisis en el sector de la construcción: perdió 399,5 millones de pesos entre enero y marzo pasados, según informó a la Bolsa. El capital social de la compañía asciende a 202 millones de pesos.

■ **Michel Torino**, dueño de la Bodega La Rosa en Cafayate, Salta, retiene una participación del 7 por ciento en el mercado de vinos finos. Para incrementar esa posición, acaba de lanzar dos nuevas líneas de varietales: Syrah y Torrontés.

■ **Havanna**, fabricante de los tradicionales alfajores marplatenses, se presentó en convocatoria de acreedores, con el objetivo de renegociar con los bancos una deuda externa de 32 millones de dólares. La firma emplea a 660 personas en dos plantas y este año facturará 36 millones de pesos.

■ La empresa electrónica y de soluciones de software **NEC** lanzó Rime, una "supercomputadora" que posee 8 procesadores y 64 gigabytes de memoria. La computadora permitirá a los científicos perfeccionar la investigación climática.

■ El **Banco Sudameris** realizó un canje de Obligaciones Negociables por un monto de 38 millones de dólares. A cambio entregó una nueva serie con vencimiento a fin de 2003, emitida bajo normas internacionales. El rendimiento de ese título será del 7,75 por ciento anual.

INFLACION

(EN PORCENTAJE)	
JUNIO 2001	-0,7
JULIO	-0,3
AGOSTO	-0,4
SEPTIEMBRE	-0,1
OCTUBRE	-0,4
NOVIEMBRE	-0,3
DICIEMBRE	-0,1
ENERO 2002	2,3
FEBRERO	3,1
MARZO	4,0
ABRIL	10,4
MAYO	4,0
JUNIO	3,6
ACUMULADA ULTIMOS 12 MESES:	**30,5**

Fuente: INdEC

ACCIONES

	PRECIO (en pesos) Viernes 28/06	Viernes 05/07	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
ACINDAR	0,207	0,266	28,5	28,5	107,8
SIDERAR	2,300	2,780	20,9	20,9	123,0
SIDERCA	6,490	6,300	-2,9	-2,9	179,0
BANCO FRANCES	1,810	2,100	16,0	16,0	-28,8
GRUPO GALICIA	0,198	0,240	21,2	21,2	-48,0
INDUPA	1,450	1,690	16,6	16,6	745,0
IRSA	1,530	1,710	11,8	11,8	134,3
MOLINOS	4,920	5,800	17,9	17,9	205,3
PEREZ COMPANC	2,240	2,310	3,1	3,1	33,5
RENAULT	0,395	0,500	26,6	26,6	185,7
TELECOM	0,595	0,730	22,7	22,7	-59,7
TGS	0,510	0,580	13,7	13,7	-55,4
TELEFONICA	34,000	33,000	-2,9	-2,9	87,8
INDICE MERVAL	350,650	382,750	9,2	9,2	29,6
INDICE GENERAL	19.643,330	20.735,490	5,6	5,6	55,4

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

TITULOS PUBLICOS

	PRECIO Viernes 28/06	Viernes 05/07	VARIACION (en porcentaje) Semanal	Mensual	Anual
BONOS GLOBALES EN DOLARES					
SERIE 2008	18,800	18,800	0,0	0,0	45,1
SERIE 2018	16,700	16,000	-4,2	-4,2	70,1
SERIE 2031	16,750	16,500	-1,5	-1,5	44,3
SERIE 2017	18,500	18,500	0,0	0,0	69,9
SERIE 2027	17,450	17,350	-0,6	-0,6	19,0
BRADY EN DOLARES					
DESCUENTO	47,000	47,000	0,0	0,0	2,2
PAR	45,000	45,200	0,4	0,4	12,4
FRB	21,000	21,200	1,0	1,0	-23,2

Nota: Los precios son por la lámina al 100 por ciento de su valor sin descontar las amortizaciones y rentas devengadas.

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

RIESGO PAIS

–en puntos–

VIERNES 28/06	VIERNES 05/07	VARIACION
6.790	7.015	225

Fuente: JP Morgan, índice EMBI+Argentina.

TASAS

VIERNES 05/07

Plazo Fijo 30 dias $	Plazo Fijo 30 dias U$S	Plazo Fijo 60 dias $	Plazo Fijo 60 dias U$S	Caja de Ahorro $	Caja de Ahorro U$S
53,70%	3,80%	73,60%	4,50%	13,20%	2,40%

Fuente: BCRA

DEPOSITOS

	SALDOS AL 28/06 (en millones) $	U$S	SALDOS AL 03/07 (en millones) $	U$S
CUENTA CORRIENTE	14.830	63	14.645	56
CAJA DE AHORRO	11.151	43	11.404	44
PLAZO FIJO	35.052	432	34.904	422

Fuente: BCRA

BOLSAS INTERNACIONALES

INDICE	PUNTOS	VARIACIÓN SEMANAL Variaciones en dólares (en %)	VARIACIÓN ANUAL (en %)
MERVAL (ARGENTINA)	382	9,2	29,6
BOVESPA (BRASIL)	10.524	-7,7	-37,8
DOW JONES (EEUU)	9380	1,5	-6,4
NASDAQ (EEUU)	1448	-1,0	-27,1
IPC (MÉXICO)	6463	0,3	-6,4
FTSE 100 (LONDRES)	4616	-1,6	-7,4
CAC 40 (PARIS)	3863	-2,7	-8,8
IBEX (MADRID)	739	0,4	-2,1
DAX (FRANCFORT)	4483	0,5	-5,1
NIKKEI (TOKIO)	10.826	1,2	12,3

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

ME JUEGO

ROBERTO LOPEZ
analista de Tutelar Sociedad de Bolsa

Perspectiva. La caída del dólar en la última semana se debe a dos causas: el guiño del Fondo Monetario al ministro Lavagna y la convocatoria a elecciones anticipadas. Tras el acuerdo en Washington, el titular del Palacio de Hacienda ganó por lo menos dos meses de oxígeno por los vencimientos de deuda postergados. También debe rescatarse la reacción positiva de los gobernadores. En este contexto de calma económica y renovación política, también subieron las acciones. A pesar de que la realidad de las empresas no mejoró por la crisis, lo cierto es que los financistas perciben que la transición política y económica puede transitarse con mayor calma.

Recambio político. A pesar del reclamo de banqueros y empresarios, no creo que las elecciones puedan realizarse antes del 30 de marzo de 2003, que fue lo anunciado por el Gobierno. Sucede que el aparato político no está preparado para que el recambio se haga antes de ese momento. Hay que tener en cuenta que se necesita tiempo para las internas partidarias porque es importante que de ellas surjan los mejores candidatos para sacar a la Argentina de la crisis.

Expectativas. Soy optimista, pero no en el corto plazo. Los cambios rotundos en la economía recién se notarán cuando asuma el próximo gobierno, elegido por voto de la ciudadanía. En lo inmediato, hay que estar atento a las negociaciones que se abran con el FMI, los acuerdos políticos que vaya atando el Gobierno y la forma en que el Banco Central siga interviniendo en el mercado cambiario. Después del primer paso dado por Lavagna en Washington, es muy probable que el tránsito sea menos dificultoso que durante el primer semestre del año.

Recomendación. El pequeño inversor con liquidez para el mediano y largo plazo debe ahorrar en Letras del Banco Central. También son atractivos los plazos fijos, a pesar de la desconfianza del público en los bancos. En cuanto a acciones, recomiendo Telecom –muestra una cotización muy baja y tiene un fuerte recorrido alcista por delante–, Pérez Companc, Siderca y, aunque tenga mayor volatilidad, Ledesma.

MONEDAS

–Paridad con el dólar–

DOLAR LIBRE	3,6500
EURO	1,0270
REAL	2,8800

RESERVAS

SALDOS AL 03/07 –EN MILLONES–

	EN U$S
ORO, DIVISAS, COLOC. A PLAZO Y OTROS	9.535
TOTAL RESERVAS BCRA.	9.535
VARIACION SEMANAL	-182
CIRCULACION MONETARIA (EN PESOS)	15.000

Fuente: BCRA

Adrian Perez



Un aspecto de la cumbre del Mercosur consumada el viernes en Buenos Aires.

AMERICA LATINA BAJO LA ADMINISTRACION BUSH

Cien años de soledad

POR CLAUDIO URIARTE

La cumbre del Mercosur se diluyó en las buenas intenciones, mientras los conspiradores teorizan y Estados Unidos mira para otro lado.

Más que a una cumbre, se pareció a un funeral. En cierto modo –en modo político– la reunión del Mercosur esta semana en Buenos Aires estaba predestinada a ser eso: Fernando Henrique Cardoso, en Brasil, está sobre el fin de su mandato; Eduardo Duhalde, en la Argentina, sobrevive ya penosamente a la muerte de un mandato cuya autenticidad nunca dejó de estar en duda. Pero los problemas no fueron sólo políticos: la unión aduanera cruje y tambalea bajo el embate de la crisis argentina y de su contagio; los acuerdos parciales logrados estuvieron llenos de condicionantes; las diferencias entre los problemas y las economías de los socios impidieron la utopía duhaldista de un frente común para enfrentar la crisis, y más precisamente a Washington –una idea que siempre, siempre falla– y la presencia de Vicente Fox sólo logró agregar algo de inopinados colorido y retórica aztecas a lo que es esencialmente un proyecto devaluado.

Una teoría conspirativa que anda dando vueltas consiste en postular que Estados Unidos está precipitando a propósito la crisis del Mercosur para imponer su ambicioso Acuerdo de Libre Comercio para las Américas (ALCA). En otras palabras, nos querrían usurpar nuestra preciosa soberanía de arruinados para imponernos la dinámica del libre comercio con Estados Unidos. Desde luego, se trata de una teoría absurda: Estados Unidos, en esta coyuntura, y particularmente bajo la administración Bush, no quiere el libre comercio con nadie, y menos con países que, como la Argentina, son exportadores de lo mismo que él exporta (productos agrícolas). Si fuera como dicen los teóricos del imperialismo del ALCA, Estados Unidos no estaría despilfarrando el dinero que no tiene en montar subsidios para sus agricultores a fin de ganar un voto más para la administración republicana en las elecciones legislativas de noviembre. Por el contrario, puede argumentarse que un acuerdo de libre comercio con Estados Unidos sería un logro positivo, en la medida que lograría abrir el mercado norteamericano para nuestras exportaciones. Pero de momento, nada indica que eso vaya a suceder, y mucho menos el dato de que la economía norteamericana, pese a exhibir un incremento de arrastre del 6 por ciento en el primer trimestre, tiene registros mucho más melancólicos en el resto de los indicadores: el desempleo, por ejemplo, volvió a subir un décimo de punto porcentual (a 5,9 por ciento) en las cifras divulgadas por el Departamento de Trabajo el viernes.

Por cierto, y fuera de México –cuya economía se encuentra integrada de hecho en la norteamericana–, toda América latina parece condenada a un destino peor que la explotación, que es la soledad. Ni siquiera Colombia, que es un problema de seguridad estratégica para Washington, logró hasta ahora destrabar el Acta de Preferencias Arancelarias Andinas, que es el premio comercial con que Estados Unidos recompensa a sus aliados en la tarea de abolir los cultivos de coca. El hecho de que Colombia, en crisis económica y bajo el nuevo liderazgo de línea dura de Alvaro Uribe, se apreste a un gran enfrentamiento con la guerrilla de las FARC, tampoco ha hecho mella en la indiferencia de la nueva administración Hoover. Nada indica que los resultados vayan a ser espléndidos para Washington, pero para cuando la catástrofe ocurra –y el colapso de Brasil puede causar una crisis del tamaño de la del Sudeste Asiático hace cuatro años– la crisis de la región será aún irremontable que ahora, y con un Estados Unidos más insolvente.

el mundo

■ La tasa de desempleo de **Estados Unidos** subió de 5,8 a 5,9 por ciento en junio respecto del mes anterior, informó el Departamento de Trabajo.

■ La economía de **Cuba** creció un 3 por ciento en 2001, menos de lo previsto debido a los atentados del 11 de septiembre en Estados Unidos y a un devastador huracán, precisó un informe del Banco Central de la isla.

■ El presidente del Banco Central, Arminio Fraga, aseguró que **Brasil** puede recuperarse de los efectos de las turbulencias financieras que vive su mercado en menos de treinta meses.

AGRO

CON EL LIBRETO DE LOS PROVEEDORES

Un arbitraje discutido

POR ALDO GARZÓN

La falta de acuerdo entre productores agropecuarios y proveedores de insumos por las deudas en dólares de los primeros terminó con un laudo del Gobierno. Pero como la letra de esta nueva resolución se parece demasiado a la propuesta de los proveedores, puede decirse que la guerra continúa.

Desde enero pasado, a raíz de la Resolución 10 de Economía, se había generado un trato discriminatorio con los productores, al obligárseles a cancelar sus deudas por semillas, fertilizantes y otros insumos al dólar del mercado libre, mientras el resto de los sectores, incluido el de los proveedores, se beneficiaba con la pesificación.

Ahora, para remediar sus propios errores, y luego de estériles discusiones entre las partes en conflicto, el Gobierno decidió que las deudas por insumos, anteriores a la devaluación, tendrán una quita del 25 por ciento si esos insumos se destinaron a la producción de trigo, girasol, soja o maíz, del 40 por ciento para las carnes, del 50 para los lácteos y del 60 para todo el resto.

Lejos de conformar a la mayoría de los productores, esta diferenciación en las quitas está provocando bastante irritación. ¿Qué tienen la carne o la leche de especial para recibir un trato mejor que los principales granos?

Y aunque Economía admitió que los pagos que se hicieron con tarjetas de crédito tienen valor cancelatorio, dejó, en cambio, un peligroso hueco con respecto a los cheques diferidos. Quien haya utilizado, por ejemplo, un cheque diferido a marzo para pagar su deuda, tendrá que enfrentar el reclamo de los proveedores (que ya lo han cobrado) de que abone la diferencia cambiaria desde esa fecha.

Se les da a los insumos un tratamiento que implica que todos sus componentes son importados, pero las semillas, por ejemplo, son producidas en la Argentina y su desarrollo y puesta a punto cuenta con la intervención del INTA. Por eso, algunas entidades ruralistas quieren, además de una quita generalizada del 20 por ciento para las deudas, otro 30 por ciento adicional por los componentes nacionales.

POR M. FERNANDEZ LOPEZ

Apertura

Norberto González es uno de los economistas más notables de la Argentina. Graduado de la UBA y Master en la Escuela de Economía de Londres, presidió la Junta de Planeamiento de la Provincia de Buenos Aires, fundó el IDES, dirigió la carrera de Economía de la UBA, dirigió el Instituto Latinoamericano de Planificación Económica y Social de la ONU, sucedió a Prebisch como secretario de la CEPAL, y entre sus recientes colaboraciones estuvo delinear el Plan Fénix, elaborado en la UBA. Uno de sus trabajos más conocidos entre los estudiantes de economía es *Introducción al estudio del ingreso nacional*, originado en sus clases en la Facultad de Ingeniería de la UBA y en la colaboración de su entonces alumno, Roberto Tomasini. En la página 8 examina el "Desplazamiento de un bien a través de la economía". En una primera etapa, a partir de semilla, combustible y bolsas (en total $ 10), comprados a industriales, el productor agropecuario genera $ 90 de valor agregado, repartido entre salarios (50), renta del suelo (20) y beneficios (20). Esa producción (10 + 90) es tomada como insumo por los industriales, quienes con otros insumos ($ 30) generan $ 10 de valor agregado, repartido entre salarios (6), beneficios (3) e impuestos (1), en total 100+30+10 = 140. La producción industrial se vende a los mayoristas, quienes con $ 10 de otros insumos generan $ 9 de valor agregado: salarios (5), beneficios (2) e impuestos (2), en total 140+10+9 = 159. Los minoristas compran esa producción (159) y con otros insumos (20) generan 20 de valor agregado: salarios (10), beneficios (8) e impuestos (2), en total 159+20+20 = 199. En el caso previo las actividades acaecen en el país y por ello crean un valor agregado de 129 (90+10+9+20), que reparte 71 entre asalariados, 20 entre propietarios de tierra, 33 entre empresarios y 5 al Estado. Si se abre la importación, el bien ya no se desplaza por la economía: entra a ella terminado; el único sector que actúa es el minorista: los 159 que compraba al mayorista ahora se pagan al exterior, y aparece un déficit de la balanza comercial por - 159, el valor agregado cae $ 109 (129 - 20), y los salarios pagados caen 61 (71 - 10), las ganancias caen 25 (33 - 8), las rentas del suelo caen 20 y los impuestos caen 3 (5 - 2). Tómense todos los bienes de consumo y se tendrá una idea del efecto deletéreo de la apertura indiscriminada y el dólar barato, vigentes en toda una década.

BUENA MONEDA · POR ALFREDO ZAIAT

Los simuladores

No se dice nada nuevo cuando se destaca que en la relación con el Fondo Monetario Internacional no están en juego diferencias sobre políticas económicas, sino que en ese vínculo lo que se está tratando son negocios. Una estrategia de ajuste fiscal permanente enfrentada a una de expansión del gasto público es la fachada. Monetaristas versus keynesianos es el ring side donde se ofrece el espectáculo. Pero ese enfrentamiento es una simulación. Resulta evidente que el FMI es una institución de ideología estrecha, cuyas autoridades están convencidas de que hacen lo correcto al aconsejar el set de medidas conocido. Son economistas ortodoxos de pura cepa, que en este juego son los actores de reparto. Son, en fin, los técnicos "serios" que buscan el bienestar de los díscolos países endeudados, receta que es amplificada por los voceros locales, con el saldo por todos sabido. Esos burócratas multinacionales de residencia en Washington no son conspiradores encerrados en un castillo de cristal, sino que son simplemente peones disfrazados de ideología con un nivel de alineación tal que se ven a sí mismos como profesionales independientes cumpliendo una misión, que es la de mejorar el nivel de vida de los países en desarrollo. Pero, en realidad, sus exigencias contenidas en el vademécum fondomonetarista definen negocios para las grandes empresas de los países integrantes de su directorio, conformado por representantes de cada uno de los países más poderosos del mundo. Los simuladores avanzan en su plan con un grado de convencimiento que no deja de asombrar. Castiga a los gobiernos cuando no pueden avanzar en su objetivo. Y muestran el rigor del poder delegado para doblegarlos.

El caso argentino deja al desnudo esa forma de actuar del FMI. Queda en evidencia que no se está discutiendo sobre política económica. Ni las tradicionales medidas de ajuste fiscal permanente, que se saben del libreto neoliberal, utilizado de pantalla de distracción para llevar a cabo el plan de simulación más difundido: obtener un saldo positivo de las cuentas públicas para garantizar el pago a los acreedores. Pero aquí los negocios a defender han sido otros más. Cada uno de los directores del Fondo ha trasmitido el interés de multinacionales de su país en Argentina, lo que explica las marchas y contramarchas en la negociación.

Sin una cuota de conspiración, detallando la información aparecida en los medios, se puede revelar la saga de este capítulo de los simuladores del Fondo. Veamos algunos casos:

- El director alemán manifestó toda su dureza contra Argentina –Domingo Cavallo puede dar prueba de ello cuando era ministro de Fernando de la Rúa– al pasar la factura por la anulación del contrato para la confección de DNI adjudicado a la alemana Siemens.
- La inflexibilidad del representante estadounidense obedecía a la Ley de Quiebras, que protegía a las empresas nacionales concursadas frente a los acreedores, que derivó en la modificación de esa norma.
- La indiferencia japonesa sobre el destino del gobierno de Duhalde fue la forma de castigarlo por el incumplimiento en el pago de los bonos Samurai, que perjudicó a miles de inversores nipones.
- Las quejas insistentes de los europeos con multinacionales de ese origen con intereses en empresas privatizadas tuvieron su motivo por la pesificación, desindexación y congelamiento de las tarifas.
- La exigencia del bono compulsivo para terminar el corralito fue liderado por los delegados de países con bancos en el país: HSBC, Gran Bretaña; Citi y BankBoston, EE.UU.; Santander y BBVA, España, entre los principales.
- La ira de todos quedó en evidencia por la Ley de Subversión Económica, que ponía en peligro a empresarios y banqueros de esos países poderosos.

La inconsistencia de este último reclamo, como ejemplo de que lo que se discute son negocios y no otra cosa con el FMI, quedó en evidencia con los sucesivos fraudes de grandes empresas estadounidenses (Enron, WordlCom, Global Crossing) que falsearon balances. Para castigar el dolo, la corrupción y la falta de ética la administración Bush impulsará una ley para endurecer las penas por esos delitos. El mismo espíritu de la Ley de Subversión Económica que aquí se exigió y se logró derogar.

Ficciones

En mi infancia sin televisión las fiestas patrias eran ocasión para alegrías compartidas. Créase o no, se hacían frente a la comisaría. La 12, en mi caso. Sentados en la calle Valle, cortada la cuadra, nos pasaban las películas de Gardel, o en un escenario armado el día previo actuaban artistas populares, como Tincho Zabala, hijo del mítico Martín Zabalúa, el "Don Pedro" de *Los Pérez García*. Flotaba en el aire un sentimiento de autenticidad hacia los prohombres cuyos actos en el siglo precedente habían creado un país nuevo. Nos aprendíamos de memoria el Acta del 9 de Julio ¿Usted la recuerda? Preguntaba "si querían que las Provincias de la Unión fuesen una nación libre e independiente de los reyes de España y su metrópoli"; y la viril respuesta era "que es voluntad unánime e indubitable de estas provincias romper los violentos vínculos que las ligaban a los reyes de España, recuperar los derechos de que fueron despojados, e investirse del alto carácter de una nación libre e independiente del rey Fernando 7º, sus sucesores y metrópoli". A ello, diez días después, el diputado por Buenos Aires don Pedro Medrano –nacido en Uruguay, como Tincho y acaso también Gardel– había pedido añadir "... y de toda otra dominación extranjera". Esa era, simplemente así, la independencia argentina: ser libres de la dominación de los Borbones, de España y de toda otra dominación extranjera. Ser independientes significaba poseer los recursos del país, no compartir su control con extranjeros. Hoy casi no queda recurso del suelo y el subsuelo, del espacio aéreo y acuático, que no esté controlado por alguna potencia extranjera, ya sea la antigua España, o las modernas. No hay servicio de gas, teléfono, luz, agua o bancos que no esté manejado por empresas extranjeras. Este Gobierno nos enseñó que cuando decía "restituir los depósitos en su moneda de origen", hablaba de ficciones, que cuando decía que el 9 de julio "celebraremos el fin de la recesión" también hablaba de ficciones. ¿Qué deberemos entender cuando pasado mañana, el 9, se celebre el día de "la independencia"? Pues no se ve mucha independencia cuando el Parlamento acepta como iniciador de las leyes a un organismo financiero internacional, o cuando se destinan a "redescuentos" para bancos extranjeros miles de millones de pesos, sustrayéndolos de dar comida a los pobres, o insumos elementales a la salud y la educación.

Deseconomías

POR JULIO NUDLER

Sin planes ni ideas para seguir adelante, con su suerte atada a un incierto acuerdo con el FMI, no parece que la actual administración sea capaz de restaurar la confianza y la credibilidad perdida." Diagnóstico de Miguel Angel Broda, publicado el martes 2 de julio en *El Cronista*. Esa misma tarde, Eduardo Duhalde anunciaba la convocatoria anticipada de elecciones, reconociendo implícitamente, aunque dijese lo contrario, que no le daban las fuerzas para seguir mandando en el país todo el 2003.

Leyendo a Broda no quedan dudas de que el establishment le había bajado el pulgar al presidente provisional, no considerándolo capaz de garantizar sus intereses. La semana anterior había dejado en claro, tanto en los mercados, con la remontada del dólar, como en las calles, con los piqueteros reprimidos a balazo limpio, que había poderosas fuerzas jugando a la catástrofe. Y también que el enclenque gabinete de Duhalde no podría ponerles dique.

"La incógnita –escribía Broda– es si este gobierno de transición puede revertir la desconfianza actual que él mismo contribuyó a crear. La falta de seguridad jurídica, de predisposición para comenzar las negociaciones con los acreedores y el poco respeto a la independencia del BCRA y a las leyes de mercado son sólo algunos de los factores que alimentan esta desconfianza." Pero el párrafo transcripto al inicio de esta nota muestra que Broda se refería a una incógnita que no era tal para él.

Su conclusión, alcanzada antes de redactar esas líneas, rezaba que el gobierno de Duhalde, con Roberto Lavagna de ministro, no satisfará los reclamos de las privatizadas (seguridad jurídica), de los tenedores de bonos (negociación con los acreedores), de la banca (independencia del BCRA), ni de capitalistas y especuladores en general (respeto a las leyes de mercado). Curiosamente, desde el atalaya de un Broda –a quien el periodismo moteja como "el consultor mejor pago de la city", lo sea o no– el vacilante régimen de Duhalde es visto como populista-izquierdoide. ¿Por qué costará tanto compartir esa visión?